



פנינסולה.

מבית מיטב דש

מצגת שוק ההון | נובמבר 2019

מידע צופה פני עתיד

- מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של קבוצת פנינסולה בע"מ ("החברה") או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, והיא מיועדת למסירת מידע כללי בלבד, אשר מטבע הדברים הינו חלקי, במסגרת מתן הסברים על החברה בפני משקיעים מוסדיים ואנליסטים ו/או צדדים שלישיים. מצגת זו נערכה לשם תמצית ונוחות בלבד ואינה יכולה להחליף עיון בדוחות הכספיים שפרסמה החברה לציבור ביום 17 נובמבר 2019.

- מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים ו/או עניינים עתידיים אשר התממשותם אינה ודאית ו/או אינה בשליטה בלעדית של החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא כפוף מטבעו לסיכוני אי-התממשות משמעותיים. מידע כאמור הינו בלתי ודאי, בלתי ניתן להערכה מדויקת מראש, והתממשותו או אי התממשותו תושפע, בין היתר, מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, כמפורט בפרק תיאור עסקי התאגיד של החברה, וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה. כמו כן מובהר כי תכניות ואסטרטגיית החברה הכלולות במצגת זו נכונות למועד פרסומן ויכול וישתנו בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שתהיינה מעת לעת.

- לאור האמור, קוראי מצגת זו מוזהרים בזאת, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני העתיד המובא במצגת זו. כמו כן, תחזיות והערכות הצופות פני עתיד מבוססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד עריכת המצגת, והחברה אינה מתחייבות לעדכן, ו/או לשנות כל תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת מצגת זו, למעט כנדרש לפי הוראות הדין.

פנינסולה: כרטיס ביקור



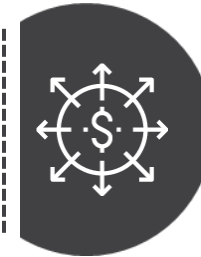
מהחברות המובילות
במשק במתן פתרונות
אשראי לחברות קטנות
ובינוניות



מדורגת A על ידי S&P
מעלות A2-1 על ידי
מדרוג. בעלת השליטה,
מיטב דש השקעות,
מדורגת A1 על ידי מדרוג



מחזיקה ברישיונות
מורחבים למתן אשראי
מאת רשות שוק ההון
ביטוח וחיסכון במשרד
האוצר



פועלת בשוק הנמצא
במגמת התרחבות כתוצאה
מרפורמות והליכי חקיקה



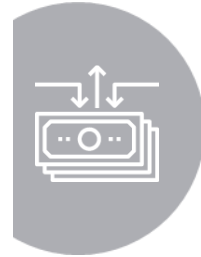
תיק אשראי נכון ל-30.9.2019
של ^{***}884 מיליון ש"ח וליום
אישור הדוחות כ- 900 מיליון
ש"ח*. מקורות המימון שעמדו
לרשות החברה ב- 30.9.2019
הסתכמו בכ- 1,150 מיליון ש"ח.



לחברה מדיניות חלוקת
דיבידנד של לפחות 60%
מהרווח הנקי



גרעין שליטה איתן : מיטב דש
השקעות (51.6%), ומיכה אבני,
מייסד ומנכ"ל (14.7%)



סך העסקאות בשנת 2018
הסתכמו בכ- 2.85 מיליארד ש"ח



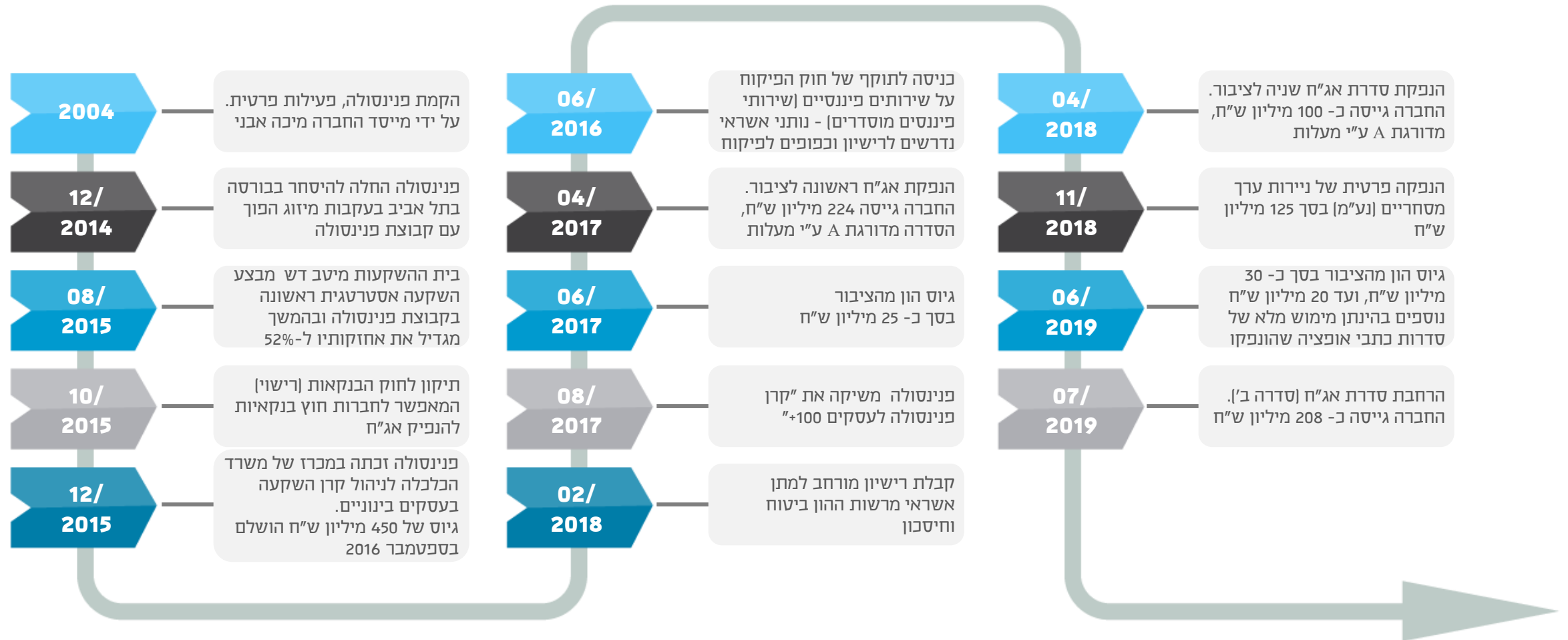
מגמה רב שנתית של גידול
בתיק האשראי, בהכנסות
וברווח הנקי. פעילות הקבוצה
רווחית כבר 44 רבעונים
רצופים**

* ר' הערה בשקף 17 להלן.

** כולל פעילות הקבוצה כחברה פרטית טרם כניסתה לבורסה

*** הנתון מייצג את תיק האשראי לאחר הפחתה של 58 מיליון ש"ח מסעיף החייבים במאזן החברה (אשר עומד על כ-942 מיליון ש"ח בתאריך המאזן) וזאת משום ששכום זה נפרע יום לאחר תאריך המאזן מכיוון שתאריך המאזן היה יום חג.

אבני דרך בהתפתחות החברה, רפורמות והליכי חקיקה



שוק האשראי לחברות קטנות ובינוניות

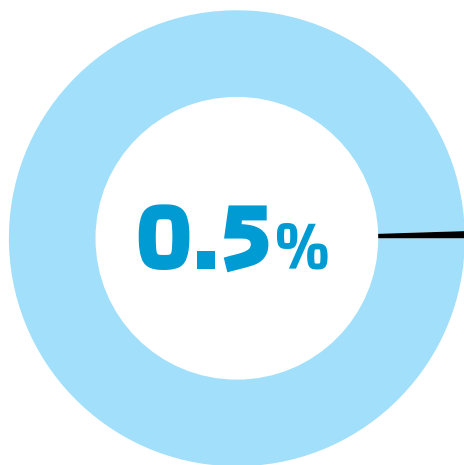
מהשוק נמצא בידי
המערכת הבנקאית
ומאופיין בהעדר תחרות
ומצוקת אשראי מתמדת

כ-
97.3%

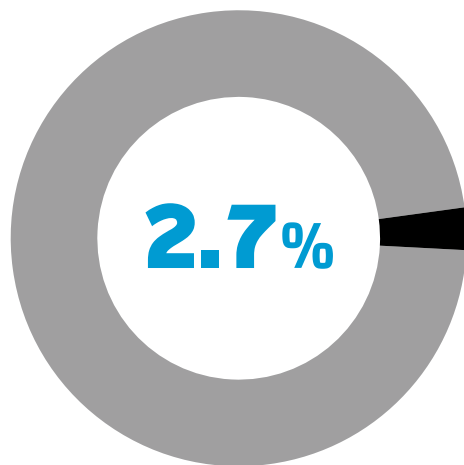
גודל שוק האשראי
לחברות קטנות
ובינוניות

כ-**304**
מיליארד ש"ח

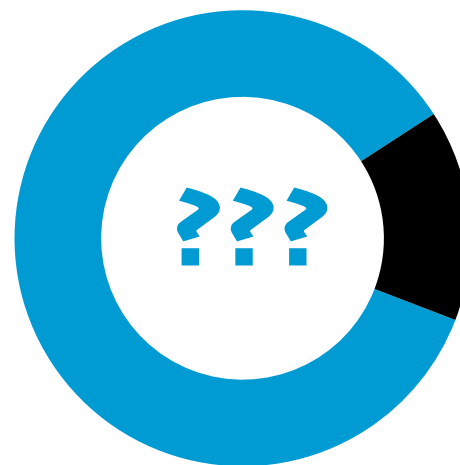
2004



2018



2020



בעקבות מגמות בענף ותיקוני
חקיקה ורגולציה, חלקו של
האשראי החוץ בנקאי בשוק
האשראי לחברות קטנות ובינוניות
נמצא בצמיחה מתמשכת.

*הנתונים מבוססים על: [1] דוח של משרד הכלכלה והתעשייה "מימון לעסקים קטנים ובינוניים תמונת מצב" מחודש דצמבר 2017 ו-2018 [2] דוח היציבות הפיננסית שפרסם בנק ישראל לשנים 2018 ו-2017 [3] חיוץ של נתונים בדוח המפורט בסעיף [1] והערכת החברה לגבי החלוקה בין האשראי הבנקאי לאשראי החוץ בנקאי והיקף האשראי לעסקים קטנים ובינוניים מחוץ למערכת הבנקאית.

ההזדמנות: פתיחת שוק האשראי לתחרות

- בישראל אלפי חברות קטנות ובינוניות המחפשות מקורות מימון לצמיחה
- שינוי בתפיסה עסקית ומעבר לקבלת אשראי מגופים שאינם בנק
- ביקוש גובר לאשראי חוץ בנקאי עקב מגבלות הלימות הון של המערכת הבנקאית המקומית

- מתן אפשרות להנפקת אג"ח ע"י חברות חוץ בנקאיות עד סכום של 5 מיליארד ש"ח
 - הסדרת הרישוי של נותני שירותים פיננסיים (לרבות חובת רישוי של נותני שירותי אשראי)
 - מנכ"ל פנינסולה מכהן כיו"ר איגוד חברות האשראי ומעורב בתהליכי הרגולציה והחקיקה בתחום
 - כניסתו לתוקף של חוק צמצום השימוש במזומן
- הצעות חוק שטרם אושרו:**
- שחרור בטחונות מהמערכת הבנקאית (חוק המשכון)

התחרות מתרחבת: המפקח על שוק ההון, אישר רישיון מורחב למתן אשראי

הענקת הרישיונות בוצעה
בתום בדיקות עומק, שבהן
נבחנו בין היתר:

- יושרם של מבקשי הרישיון
- מומחיות
- מקורות ההון

רישיון מורחב למתן אשראי

פנינסולה בע"מ 54415

קבוצת פנינסולה בע"מ 54450

פנינסולה אשראי מסחרי בע"מ 54426

באישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

קבוצת פנינסולה היא בין
החברות הציבוריות
הראשונות אשר הוענק להן
רישיון מורחב

קונסולידציה בשוק
האשראי החוץ בנקאי

החוק קובע כי עוסקים
במתן אשראי נדרשים
להחזיק ברישיון ייעודי

אמינות, יושרה וביטחון



*מדורגת A על ידי S&P מעלות 1-A2 על ידי מדרוג.

מיטב דש: שותפות אסטרטגית

מיטב דש.

בית השקעות מוביל המנהל כ-135 מיליארד ש"ח בקרנות נאמנות, קופות גמל, קרנות פנסיה, תיקים מנוהלים קרנות סל וקרנות מחקות.

בית ההשקעות פועל באמצעות חברות בנות גם בתחומי הטרייד, ברוקראז' מוסדי, ביטוח, אשראי חוץ בנקאי ועוד. מיטב דש מדורגת A1 על ידי מידרוג.

אילן רביב, מנכ"ל מיטב דש השקעות מכהן כיו"ר החברה, אבנר סטפיק מכהן כדירקטור



מיטב דש הינה בעלת השליטה בפנינסולה



השותפות האסטרטגית ממצבת את פנינסולה כשחקן מוביל בתחום האשראי לעסקים ומסייעת למימוש תכניות צמיחה בתיק האשראי



השותפות האסטרטגית מחזקת את המוניטין של פנינסולה מול הבנקים, הגופים המוסדיים ומול לקוחות החברה



החזון של פנינסולה



**להיות החברה המובילה במשק הישראלי
במתן פתרונות אשראי לחברות ותאגידים**



הלקוחות שלנו

תחומי פעילות עיקריים



הובלה
ותחבורה



חברות
מימון קטנות



מזון
וחקלאות



מפעלים
ותעשייה



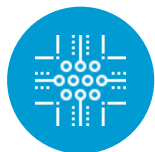
חשמל



טכנולוגיה
ואלקטרוניקה



יבוא
ומסחר



תשתיות



בניה
כימיקלים ודלק וקבלנות משנה



אנרגיה,

חברות ותאגידים

מחזוריים שנתיים של 5 עד 500 מיליון ש"ח בשנה

מרכז הפעילות בישראל

עסקים טובים -

מרביתם רווחיים ובמגמת צמיחה

תיק לקוחות מבוזר -

מאות לקוחות פעילים ואלפי חייבים מענפים שונים

פעילות אסטרטגית עם חברות מימון

מדוע הלקוחות בוחרים בפנינסולה



פתרונות אשראי מגוונים



פיזור ענפי
וגיאוגרפי.
מאות לקוחות
ואלפי חייבים

מגוון פתרונות
אשראי מגובים
בביטחונות כגון:
נדל"ן ציוד ועוד

מח"מ קצר**

היסטוריה של
הפרשות נמוכות*

בדיקות קפדניות
תוך פיקוח
ונוכחות באתרי
הלקוחות ובקרות
אשראי שוטפות.

ביטוח אשראי -
חברת AIG העולמית
מבטחת את תיק
האשראי של
פנינסולה בהיקף
שנתי של כ-200
מיליון ש"ח.



ניהול סיכונים מקצועי

קרו השקעות לצמיחה בשיתוף משרד הכלכלה

פנינסולה מספקת שירותי ניהול בתמורה לדמי ניהול רבעוניים ודמי הצלחה. הקרן החלה להכיר בהכנסות ולתרום לרווח הנקי של פנינסולה ברבעון השני של שנת 2016. בשנת 2018 הסתכמו ההכנסות מדמי ניהול לחברה בכ- 2.45 מיליון ש"ח

המשקיעים העיקריים בקרן הם מדינת ישראל, מיטב דש גמל, אלטשולר שחם, איילון ביטוח, קופות מפעליות וקיבוצים

הקרן מנוהלת ע"י **צבי זיו**, מנכ"ל בנק הפועלים לשעבר, **אורי פז**, מנכ"ל בנק ירושלים לשעבר, **מיכה אבני**, מייסד ומנכ"ל פנינסולה **ואייל ליאור**, המשנה למנכ"ל (מתוקף תפקידם בפנינסולה)

השקעות הקרן הן מחוץ למאזן של פנינסולה מעבר להתחייבות החברה להשקיע סכום של עד **כ- 3 מיליון ש"ח** בתקופה של עד 5 שנים

גויסו **כ-450 מיליון ש"ח** לצורך ביצוע השקעות (אקוויטי ו/או חוב)

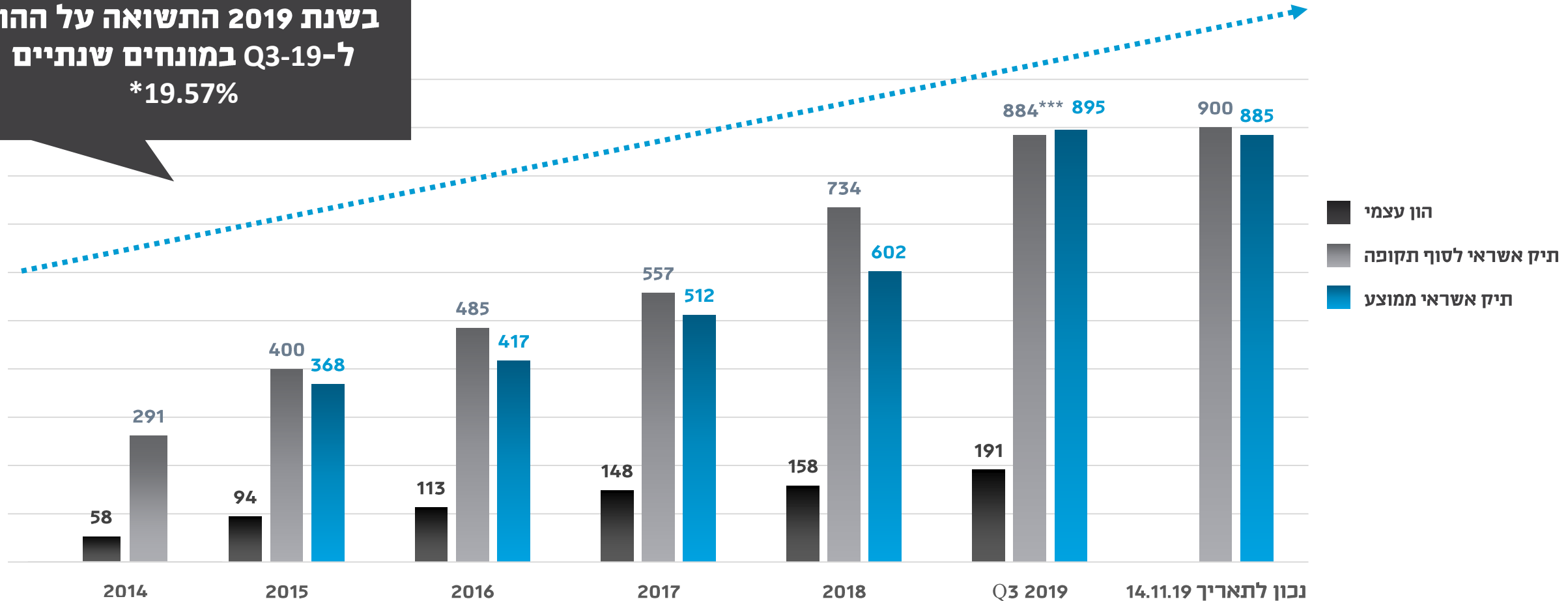


סיפור צמיחה



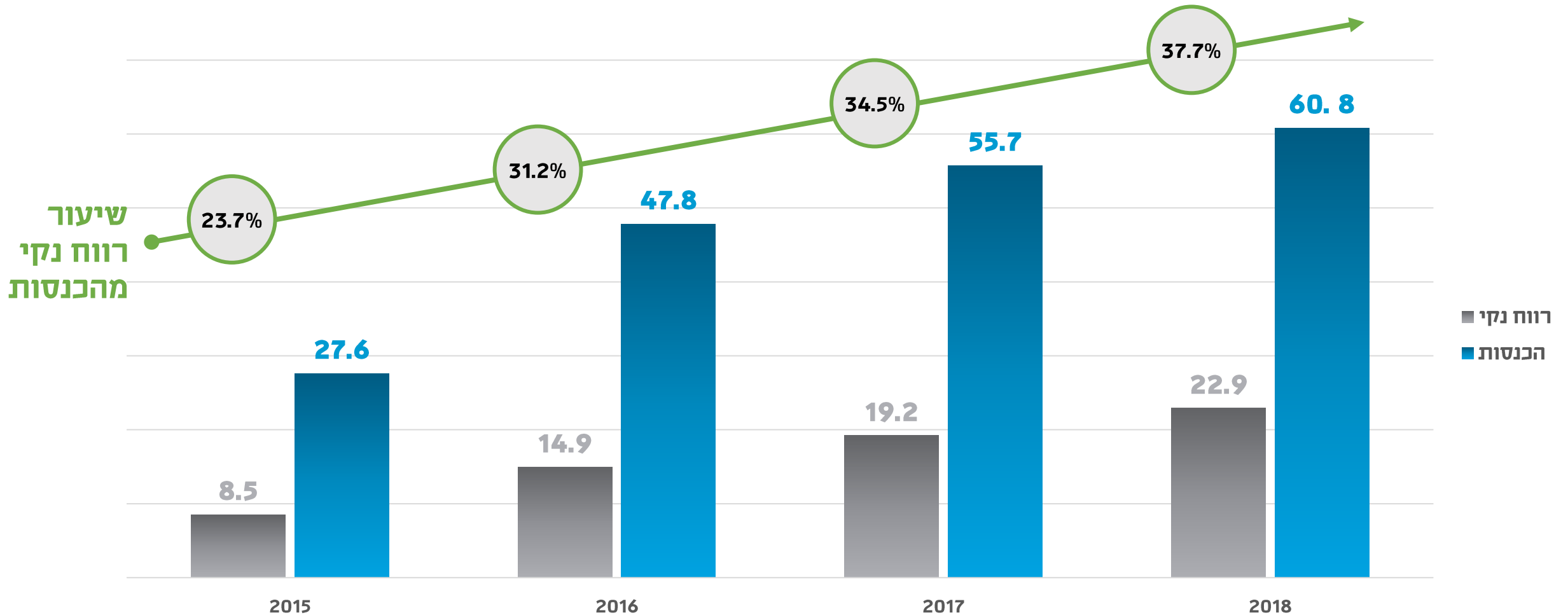
חברת צמיחה: גידול בתיק האשראי ובהון העצמי (במיליוני ש"ח)

בשנת 2019 התשואה על ההון
ל-Q3-19 במונחים שנתיים
*19.57%

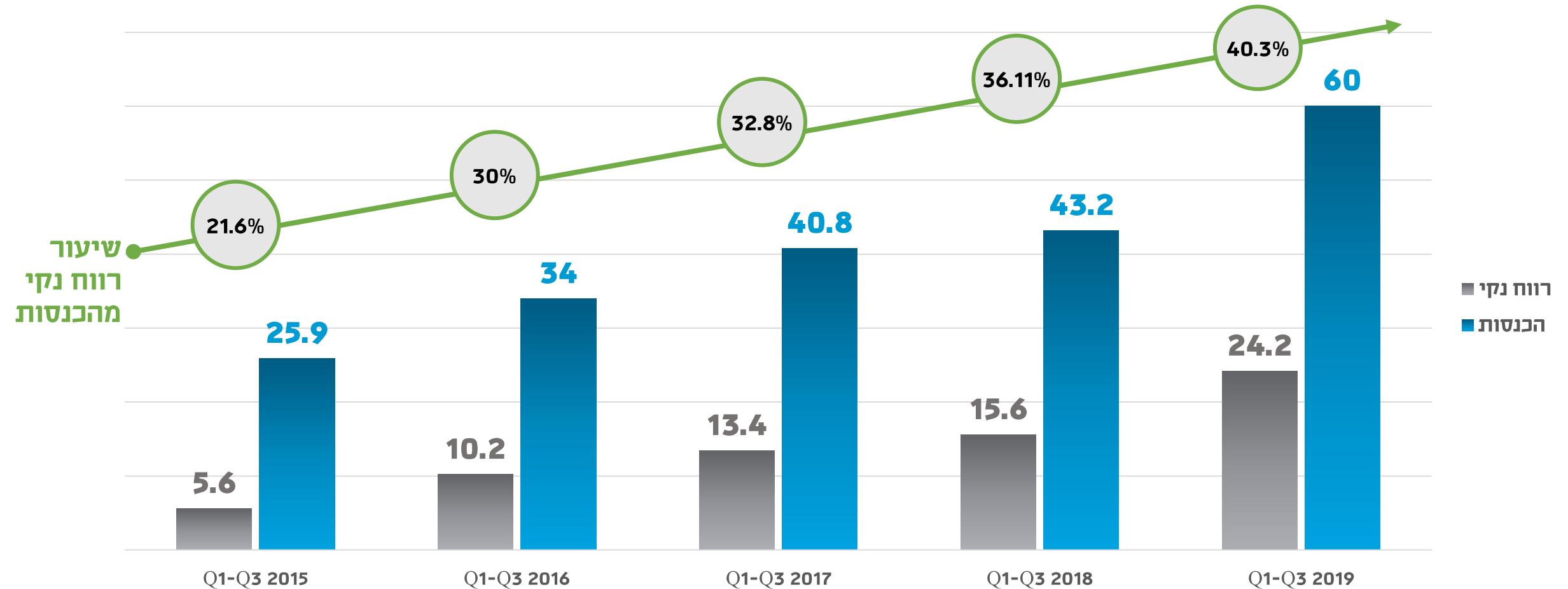


* במונחים שנתיים בהתבסס על ממוצע הון עצמי של תחילת הרבעונים הראשון השני והשלישי.
 ** הנתונים בדבר תיק האשראי ותיק האשראי הממוצע למועד אישור הדוחות (יום 14 בנובמבר 2019) מתבססים על אומדנים אשר בוצעו על ידי הנהלת החברה. הנתונים המקבילים למועד פרסום הדוח העיתי של החברה לשנת 2019 עשויים להיות שונים באופן מהותי.
 *** הנתון מייצג את תיק האשראי לאחר הפחתה של 58 מיליון ש"ח מסעיף החייבים במאזן החברה (אשר עומד על כ-942 מיליון ש"ח בתאריך המאזן) וזאת משום שסכום זה נפרע יום לאחר תאריך המאזן מכיוון שתאריך המאזן היה יום חג.

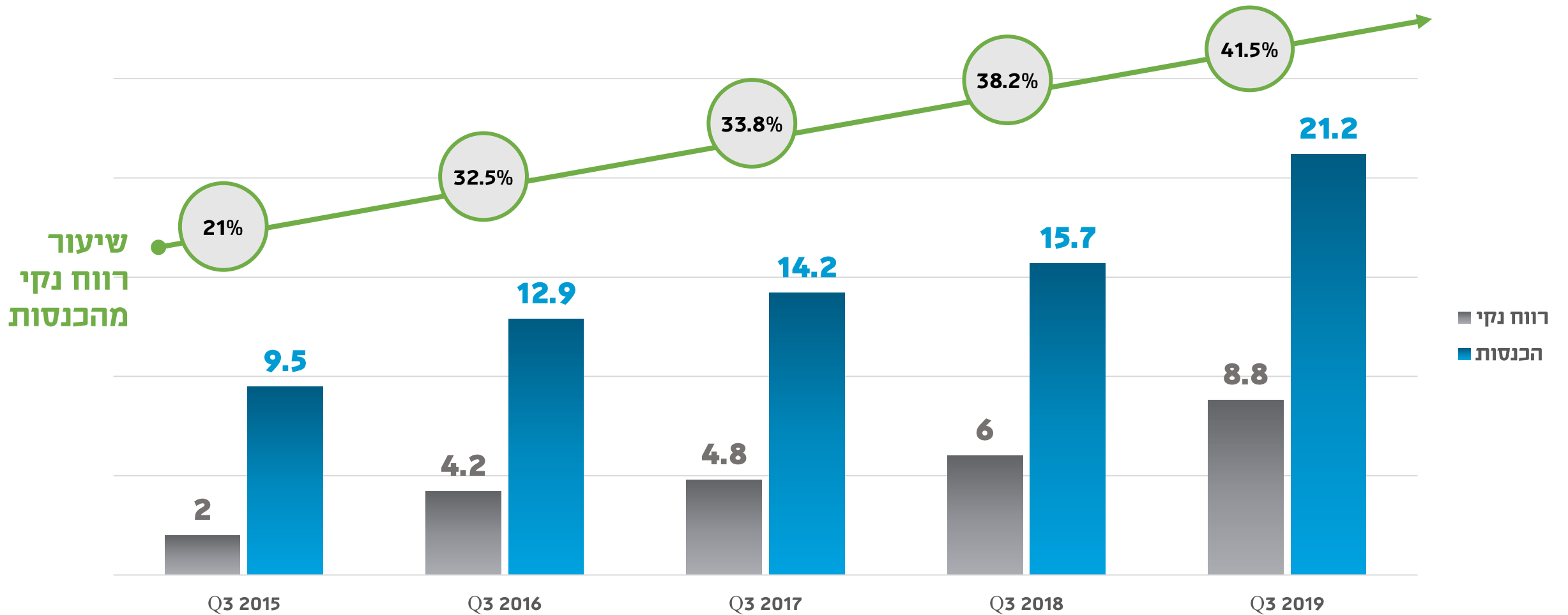
החברה בצמיחה: גידול בהכנסות וברווח הנקי (במיליוני ש"ח)



החברה בצמיחה: גידול בהכנסות וברווח הנקי (במיליוני ש"ח)

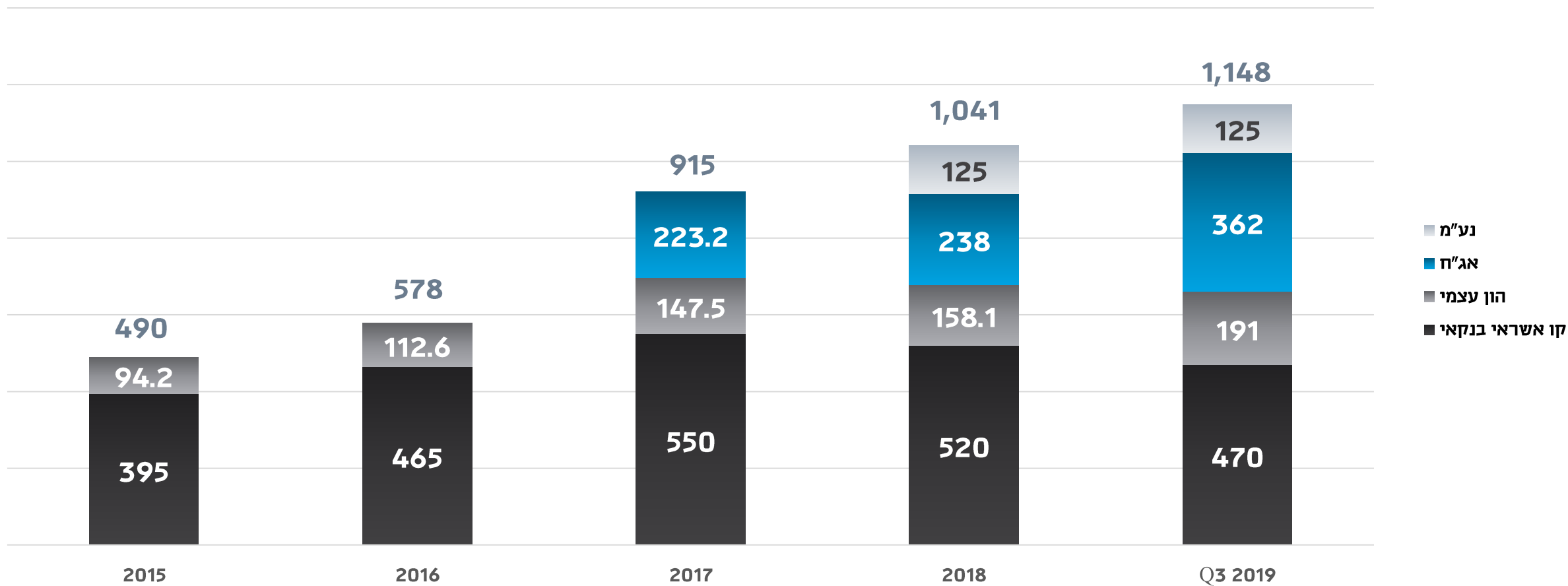


החברה בצמיחה: גידול בהכנסות וברווח הנקי (במיליוני ש"ח)

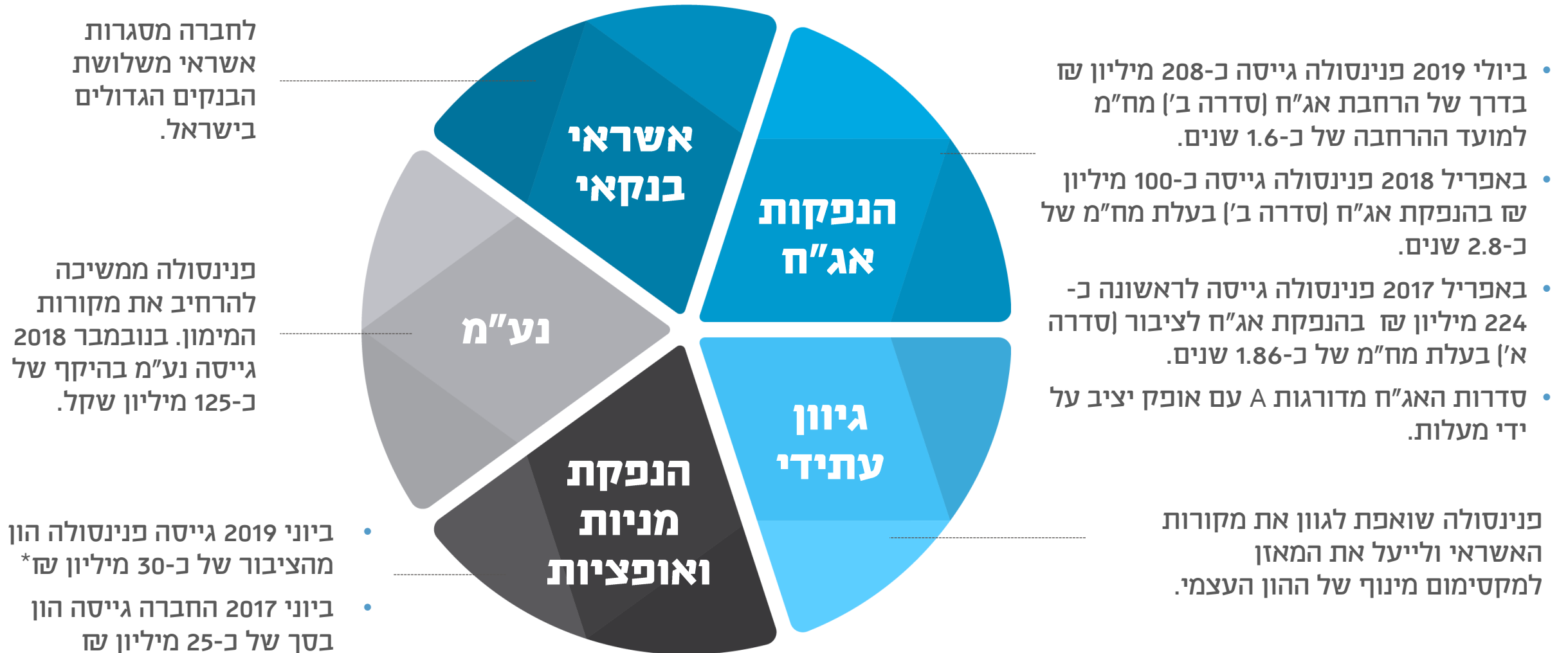


מקורות מימון: יכולת גיוס מוכחת (במיליוני ש"ח)

לחברה מוניטין מצוין ויחסים ארוכי טווח עם המערכת הבנקאית (קווי אשראי בשלושה בנקים) ועם שוק ההון (שני גיוסי הון, שני גיוסי אג"ח, לרבות הרחבה של סדרה ב' וגיוס נע"מ).

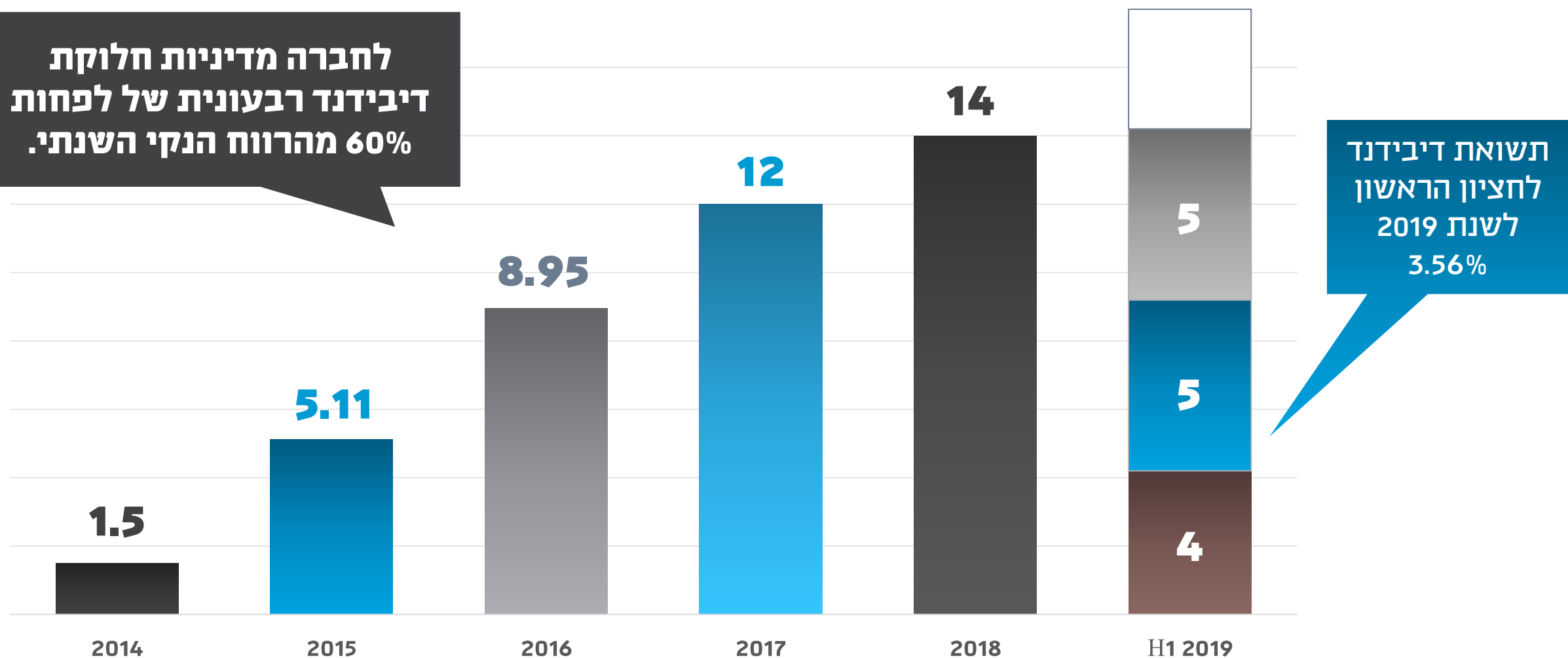


מקורות מימון: גיוון



* כ-20 מיליון ש"ח נוספים בהנחה של מימוש מלא של שתי סדרות כתבי אופציה שהונפקו.

חלוקת דיבידנדים (במיליוני ש"ח)



*סכום הדיבידנד מחולק לשווי חברה בתאריך 12.11.2019 מנורמל במונחים שנתיים.

תמצית נתונים פיננסיים



תמצית דו"ח רווח / הפסד (באלפי ש"ח)

2017	2018	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2019	Q3 2018	Q3 2019	
53,310	58,371	41,382	58,238	15,050	20,556	הכנסות מימון
9,655	9,559	6,808	8,588	2,470	3,146	הוצאות מימון
43,655	48,812	34,574	49,650	12,580	17,410	הכנסות מימון, נטו
4,191	2,990	2,108	2,841	463	593	חובות מסופקים
1,183	1,064	785	1,073	266	347	הוצאות ביטוח אשראי
38,281	44,758	31,681	45,736	11,851	16,470	רווח גולמי
2,410	2,451	1,810	1,744	641	641	הכנסות מדמי ניהול
15,233	17,282	12,984	15,931	4,626	5,640	הוצאות מכירה הנהלה וכלליות
25,497	29,949	20,478	31,589	7,851	11,485	רווח מפעילות
6,292	7,025	4,818	7,359	1,828	2,673	מסים על הכנסה
19,205	22,924	15,660	24,230	6,023	8,812	רווח נקי

תמצית מאזן החברה (באלפי ש"ח)

31/12/17	31/12/2018	30/09/2019	
			נכסים שוטפים
59,211	10,986	1,582	מזומנים ושווי מזומנים
549,838	698,999	873,225	אשראי ללקוחות זמן קצר
609,858	711,429	876,275	סה"כ נכסים שוטפים
7,168	35,021	69,025	אשראי ללקוחות זמן ארוך
11,400	40,449	78,687	סה"כ נכסים לא שוטפים
621,258	751,878	954,962	סך נכסים
			התחייבויות והון
240,835	218,513	260,129	אשראי מתאגידים בנקאיים
84,178	112,237	133,050	חלויות שוטפות של אגרות חוב
	124,902	124,984	אשראי מגופים מוסדיים
			זכאים ויתרות זכות
371	269	269	פיקדונות מלקוחות
3,667	5,467	4,170	מס הכנסה לשלם
5,529	6,429	8,193	ספקים וזכאים אחרים
223,239	238,054	362,385	אג"ח
473,641	593,761	763,953	סך התחייבויות
147,617	158,117	191,009	הון
621,258	751,878	954,872	סך התחייבויות והון

פנינסולה: סיכום



חברה רווחית וצומחת
לאורך שנים בהכנסות,
ברווח ובתיק האשראי



פלטפורמה מוכחת למתן
אשראי וניהול סיכונים
מקצועי - מדורגת A על
ידי מעלות ו-A2 על ידי
מדרוג



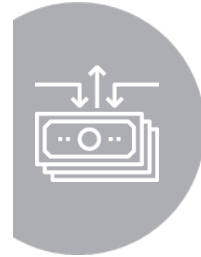
איתנות פיננסית ומוניטין
חזק בתחום אשראי
לחברות קטנות ובינוניות
בישראל



מח"מ תיק קצר, פיזור גדול,
היסטוריה של הפרשות נמוכות



בעלי מניות איתנים: מיטב דש
השקעות ומיכה אבני מייסד
ומנכ"ל



מדיניות חלוקת דיבידנד
רבעונית

תודה רבה.

www.peninsula.co.il

054-5667700
micah@peninsula.co.il

מיכה אבני
מנכ"ל

פנינסולה.
מבית מיטב דש